

Междинен консолидиран финансов
отчет

ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД

30 септември 2010 г.



Съдържание

	Страница
Междинен консолидиран доклад за дейността	3
Консолидиран отчет за доходите	11
Консолидиран отчет за финансовото състояние	12-13
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	14
Консолидиран отчет за паричните потоци	15
Пояснения към междинния консолидиран финансов отчет	16

Междинен консолидиран доклад за дейността на „Зърнени храни България“ АД за третото тримесечие на 2010 г.съгласно чл.100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

Настоящият междинен консолидиран отчет за дейността на „Зърнени храни България“ АД за третото тримесечие на 2010 г. представя коментар и анализ на финансовия отчет и съдържа информация за важни събития, настъпили през съответното тримесечие и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие и за тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитента през останалата част от финансовата година.

Междинният консолидиран доклад за дейността е изготвен съгласно изискванията на чл. 33, а.1, т.2 от Наредба №2 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа (изм. и доп.бр.82/12.10.2007 г.).

1.1 Преглед на дейността

1.1.1 Предмет на дейност и описание на основните сфери на дейност

Съгласно договор за преобразуване чрез сливане между „Слънчеви лъчи България“ АД, „Зърнени храни трейд“ АД, „Бек Интернешънъл“ АД, „Зърнени храни - Вълчи дол“ АД, „Зърнени храни Балчик“ ЕАД, „Зора“ АД, „Прима Агрохим“ ЕООД и „Химимпорт Агрохимикали“ ЕООД и с **решение №1 от 26 ноември 2007 г.** на Софийски градски съд, всички активи и пасиви на участващите в преобразуването дружества преминават към новоучреденото дружество „Зърнени храни България“ АД, което става техен универсален правопреемник. В съответствие с чл. 263и, ал.8 от Търговския закон всички разрешения и лицензи, притежавани от преобразуващите се търговски дружества, преминават върху новоучреденото акционерно дружество, доколкото закон или актът за тяхното предоставяне не предвижда друго. В резултат на сливането, на основание чл.262а от Търговския закон, преобразуващите се дружества се прекратяват без ликвидация при условията на общо универсално правопреемство.

„Зърнени храни България“ АД е публично акционерно дружество по смисъла на чл.110 от ЗППЦК, съгласно решение на Комисията за финансов надзор от 30.11.2007 г. Акциите на дружеството да допуснати до търговия за регулиран пазар - Неофициален пазар на “Българска фондова борса – София” АД.

Предметът на дейност на “Зърнени храни България” АД е: изкупуване,съхранение и търговия със земеделска продукция, производство на растителни масла, дистрибуция на торове, препарати за растителна защита и отдаване под наем на недвижими имоти.

❖ Преглед на направените инвестиции

I. Първо тримесечие на 2010 г.

Към края на първото тримесечие на 2010 г. , не са осъществявани покупки или продажба на пакети от акции. Дъщерни предприятия са :

№	Дружество	Брой акции (дялове), притежавани от „Зърнени храни България“ АД	Процент от капитала (%), притежаван от „Зърнени храни България“ АД
1.	„Голяма Добруджанска мелница“ ЕООД	100 дружествени дяла	100 %
2.	„Слънчеви лъчи Провадия“ ЕАД	100 дружествени дяла	100 %
3.	„Порт Балчик“ АД	30 000 акции по 50 лв. номинална стойност	75 %

„Голяма Добруджанска мелница“ ЕООД, ЕИК 124645238

На 30 януари 2009г. „Голяма Добруджанска Мелница“ стана част от холдинга „Зърнени храни България“ АД, а на 4 февруари придобиването бе официално вписано в Търговския регистър.

„Голяма Добруджанска Мелница“ е третата по големина мелница. Състои се от 7 етажна монолитна сграда, автотоварище за насипни млевни продукти, както и ЖП-товарище за насипни товари и пакетирано брашно, със собствени коловози с обща дължина 540 метра. „Голяма Добруджанска Мелница“ се занимава основно с изкупуване и преработване на пшеница с хлебопекарни качества, от която придобива брашно Тип 500, брашно „Добруджа“ Тип 700, типово брашно 1150, пшенични трици.

Технологичното оборудване на мелницата е по лиценз на фирма „Бюлер“ и се състои от 18 мелнични валци с 36 метра обща валова дължина. Съоразението разполага още с 6 броя шестпасажни планзихтери и 1 контролен (четирипасажен) планзихтер. Линията за пакетаж е с капацитет 240 тона/ 24 часа. Зърнохранилището е с обща вместимост от 30 хиляди тона, а оптималният капацитет на мелницата е 200 тона/24 часа.

„Слънчеви лъчи Провадия“ ЕАД, ЕИК 175291407

Дружеството е създадено през 2007 г. и е с предмет на дейност : производство и търговия на биодизел, търговия с растителни масла, изкупуване и съхранение на маслодайни суровини, преработка и добиване на растителни и хранителни масла, търговия със зърно и неговите производни в страната и чужбина. „Слънчеви лъчи Провадия“ притежава активите на Маслодобивен завод Провадия, който е една от първите маслодобивни фабрики в България. Заводът представлява напълно интегрирана технологична система за производство на растителни масла. Процесът включва всички компоненти на преработка – от маслодайните семена до готови продукти – бутилирано олио, майонеза и дресинги, биодизел. Заводът е сертифициран по ISO 9001 : 2001; ISO 22000 : 2006 .

„Порт - Балчик“ АД, ЕИК 124651860

„Зърнени храни България“ АД е собственик на 75% от „Порт Балчик“ АД. „Порт Балчик“ АД е с предмет на дейност извършване на пристанищни услуги по товарене, разтоварване, съхраняване, преупаковане на различен вид товари, вътрешнопристанищен превоз на товари и поща в пристанищата за обществен транспорт. От 2006 г. е сключен договор за концесия с Министерството на транспорта, информационните технологии и съобщения, според който „Порт Балчик“ АД е концесионер на Пристанищен терминал Балчик. За развитието на дружеството има разработена инвестиционна програма, заложена още в концесионния договор. В нея са заложили цели за постигане на определени показатели по отношение на товарооборота, приходите, разходите за извършване на пристанищните услуги, относно изграждането, поддържането, модернизацията и експлоатацията на пристанищния терминал.

II. Второ тримесечие на 2010 г.

Към края на второто тримесечие на 2010 г. няма промяна.

III. Трето тримесечие на 2010 г.

Към края на третото тримесечие на 2010 г. няма промяна.

❖ Важни събития за „Зърнени храни България“ АД, настъпили през третото тримесечие на 2010 г. / 01.06.2010 г.- 30.09.2010 г./

Периодично разкривана информация :

На 08.06.2010 г. Дружеството е представило покана за свикване на общо събрание на акционерите за 2009 г.

На 12.07.2010 г. се проведе редовното общо събрание на акционерите , на което бяха приети годишния финансов отчет и доклад за дейността и годишния консолидиран финансов отчет и доклад за дейността на дружеството за 2009 г. Актовете са обявени по партидата на дружеството в Търговския регистър на 27.07.2010 г.

Протоколът от проведеното ОСА е представен на КФН, БФБ и обществеността на 15.07.2010 г.

На 02.08.2010 г. дружеството е обявило печалбата си за второто тримесечие на 2010 г. чрез представянето на тримесечен отчет за дейността . пред КФН и БФБ, съгласно изискването на чл.100 о , ал.1, ЗППЦК.

На 31.08.2010 г. е обявена консолидираната печалбата на дружеството за второто тримесечие на 2010 г. чрез представянето на тримесечен консолидиран отчет за второто тримесечие на 2010 г. пред КФН и БФБ.

Подробна информация по горните събития е подадена към КФН, БФБ и до обществеността чрез EXTRI NEWS.

❖ Важни събития за „Зърнени храни България“ АД, настъпили от началото на финансовата година до края на третото тримесечие на 2010 г. (01 януари 2010 г. – 30 септември 2010 г.)

На **11.01.2010 г.**, под № 20100111160311, по партидата на дружеството в ТР към АВ е вписана промяна в Управителния съвет на дружеството : Любомир Тодоров Чакъров е освободен като член на УС, а на негово място е избран Марин Благоев Маринов. Направена е промяна и в начина на представляване на дружеството : то се представлява от Георги Косев Костов и Марин Благоев Маринов – само заедно.

На **29.01.2010 г.** дружеството е обявило печалбата си за **четвъртото тримесечие на 2009 г.** чрез представянето на тримесечния отчет пред КФН и БФБ, съгласно изискването на чл.100 о , ал.1, ЗППЦК.

На **26.02.2010 г.** е обявена печалбата на дружеството за **четвъртото тримесечие на консолидирана основа** чрез представянето на тримесечен консолидиран отчет пред КФН и БФБ;

На **01.04.2010 г.** Дружеството е представило Годишен отчет за 2009 г.

На **04.05.2010 г.** Дружеството е представило Годишен консолидиран отчет за 2009 г.

На **04.05.2010 г.** Дружеството е представило тримесечен отчет за първото тримесечие на 2010 г.

На **11.05.2010 г.** е извършено лихвено плащане по облигационната емисия **ISIN код: BG2100035059.**

На **28.05.2010 г.** Дружеството е представило тримесечен консолидиран отчет за първото тримесечие на 2010 г.

На **04.06.2010 г., с акт за вписване 20100604132011** е обявена покана за свикване на редовно общо събрание на акционерите за 2009 г. на 12.07.2010 г. Поканата и материалите за ОСА са достъпни за акционерите на електронната страница на EXTRI NEWS, на БФБ-София и на интернет страницата на дружеството – www.zarnenihrani.com , секция “Общо събрание на акционерите”, съгласно разпоредбата на чл. 115, ал. 5 от ЗППЦК.

На **08.06.2010 г.** Дружеството е представило покана за свикване на общо събрание на акционерите за 2009 г.

На **12.07.2010 г.** се проведе редовното общо събрание на акционерите , на което бяха приети годишния финансов отчет и доклад за дейността и годишния консолидиран финансов отчет и доклад за дейността на дружеството за 2009 г. Актовете са обявени по партидата на дружеството в Търговския регистър на 27.07.2010 г.

Протоколът от проведеното ОСА е представен на КФН, БФБ и обществеността на **15.07.2010 г.**

На **02.08.2010 г.** дружеството е обявило печалбата си за второто тримесечие на 2010 г. чрез представянето на тримесечен отчет за дейността пред КФН и БФБ, съгласно изискването на чл.100 о , ал.1, ЗППЦК.

На **31.08.2010 г.** е обявена консолидираната печалбата на дружеството за второто тримесечие на 2010 г. чрез представянето на тримесечен консолидиран отчет за второто тримесечие на 2010 г. пред КФН и БФБ.

IV. Влияние на важните събития за „Зърнени храни България“ АД, настъпили през третото тримесечие на 2010 г. върху резултатите във финансовия отчет

Важните събития за „Зърнени храни България“ АД, настъпили през третото тримесечие на 2010 г., отразени в предходните точки, не са оказали влияние върху резултатите на дружеството във финансовия отчет.

V. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството през останалата част от финансовата година

Деятелността на „Зърнени храни България“ АД е изложена на определени рискове, които биха могли да окажат въздействие върху резултатите от тази дейност. Рисковете могат да са такива, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло или пък такива, които са специфични за самото дружество или за отрасъла, в който то осъществява дейността си.

1. Общи рискове

Политически риск – след приемането на България в ЕС бяха предприети редица икономически реформи относно интеграцията на страната в Общността. Растежът на икономиката до голяма степен зависи от политическата воля за провеждането на икономически реформи и въвеждане на добри европейски практики. Няма гаранции, обаче, че при една евентуална промяна в управляващата система на страната няма да доведе до значителна и рязка промяна и в икономическите условия в страната, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на „Зърнени храни България“ АД

Икономически риск – Дейността на „Зърнени храни България“ АД, резултатите от дейността и финансовото му състояние в значителна степен зависят от състоянието на българската икономика, която на свой ред отразява растежа на кредитите, лихвените разходи и способността на клиентите да изпълняват задълженията си навреме. Всяка негативна промяна в един или повече макроикономически фактори, като лихвените нива, инфлацията, нивата на заплатите, безработицата, чуждестранните инвестиции и международната търговия, могат да окажат неблагоприятно влияние върху дейността на „Зърнени храни България“ АД, оперативните му резултати и финансовото състояние.

Рискове, свързани с правната система – Правната система на България е все още в процес на промени и в резултат на това съществуват неясноти и непоследователност. Налице е риск да се създаде известна несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и зр.

Валутен риск - Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху доставчиците и клиентите на

„Зърнени храни България“ АД, върху дейността на самото дружество, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Рискове, свързани с ЕС – Приемането на страната в ЕС може да доведе до нарастване на конкуренцията. Възможно е това да доведе до намаляване на приходите и печалбата на „Зърнени храни България“. Всяка промяна в законодателството, направено с цел хармонизирането му с правните актове на Европейския съюз, може да доведе до необходимостта дружеството да се съобразява с допълнителни и по-обременителни правила. Това може да окаже неблагоприятен ефект върху дейността на „Зърнени храни“ и резултатите от тази дейност.

2. Специфични рискове

Основният предмет на дейност на „Зърнени храни България“ е изкупуване, съхранение и търговия със земеделска продукция, производство на растителни масла, дистрибуция на торове, препарати за растителна защита и отдаване под наем на недвижими имоти. В този смисъл, дейността на дружеството е в пряка връзка със специфичните за пазара на зърно и маслодайни семена сезонност в предлагането и кампаниеен характер в изкупуването. Наблюдава се **подчертана сезонност** в продажбите и запасите, която влияе на приходите от търговия със зърно – те достигат своя максимум в месеците септември-декември. От друга страна, цените на слънчогледа и слънчогледовото олио са пряко свързани с пазарите на останалите маслодайни култури и най-вече на соята, рапицата и палмовото масло. Себестойността на растителното масло зависи от изкупната цена и качеството на слънчогледа, както и от цената на основния ко-продукт от преработката – слънчогледовия шрот. Важно е да се отбележи, че резки климатични промени и природни бедствия могат да окажат негативно влияние върху добива на зърнени култури, което да засегне неблагоприятно зърнения бизнес на „Зърнени храни България“ АД. Влошаване на добивите от селскостопанска дейност, свързани с неблагоприятни климатични процеси, вредители или по други причини може да доведе до просрочие на вземанията, свързани с продажбите на торове с отложено плащане и като резултат намаляване на приходите на дружеството.

Планираното развитие на дейността на „Зърнени храни“ е силно зависимо от навременното финализиране на инвестиционната му програма. Бизнес планът на дружеството включва определени прогнозни твърдения и оценки, които отразяват текущото състояние на дружеството и очакваното му бъдещо развитие. В бизнес плана дружеството е поставило акцент върху изграждането на инсталация за биодизел в гр. Провадия, като се отчита нарастването на обемите и нуждата от растителни масла за производството на биодизел. Всяко едно забавянето на заложените пускови срокове на инсталацията за биодизел, както и разширяването и реновирането на наличните мощности може да намали сериозно дела на приходите от продажба на продукция и оттам – да доведе до значително редуциране на рентабилността на дружеството.

Секторът на зърнени и маслодайни култури и растителни масла е силно регулиран, както от вътрешното законодателство, така и от регламенти на ЕС.

Екологичното законодателство изисква дружествата в този сектор да предприемат мерки относно предотвратяване, контрол и намаляване на различните видове замърсяване на околната среда. Към настоящия момент дружеството спазва стриктно всички нормативни задължения и ограничения, което е свързано с постоянни разходи по планиране, мониторинг и отчетност, привеждане и поддържане на съоръженията в съответствие с изискуемите стандарти. Независимо от предприетите действия, възможно е дружеството да бъде признато за отговорно за причиняване на екологични щети, в резултат на което да бъде задължено да плати различни обезщетения и норми и по този начин да бъдат засегнати финансовото състояние и оперативните резултати.

Изпълнителни директори :

.....
/Г. Костов/

.....
/М.Маринов/